

**BADANIE SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA ROK 2013  
PROCAD SA**

**Gdańsk, luty-marzec 2014**

Spis treści:

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROCAD SA ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.....</b>	<b>5</b>
<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>5</b>
<b>II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>8</b>
<b>III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ .....</b>	<b>17</b>



## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
PROCAD SA  
z siedzibą w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PROCAD SA z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Kartuskiej 215, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 19.874 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód netto za okres w wysokości 649 tys. zł,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o 694 tys. zł,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 100 tys. zł,
- 5) informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, a także ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- 3) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009r. nr 33, poz. 259),
- 4) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

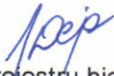
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PROCAD SA na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności PROCAD SA jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:   
**Joanna Deja** wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11456

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 913:

**DORADCA Auditors Sp. z o.o.**  
 80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 17 marca 2014 r.

**PREZES ZARZĄDU**

*Jan Karoń*

**DORADCA Auditors Sp. z o.o.**  
 ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk  
 tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94  
 NIP: 586-001-74-39

# RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROCAD SA za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

---

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### Dane identyfikujące Spółkę

#### Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

PROCAD jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Kartuskiej 215.

#### Podstawowy przedmiot działalności:

- informatyka,
- obrót sprzętem i oprogramowaniem komputerowym,
- dostarczanie oprogramowania przez doradztwo i serwis,
- działalność szkoleniowa dla dorosłych.

#### Podstawa prawna działalności

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Adama Wasaka w Gdańsku, przy ul. Wajdeloty 18/1 w dniu 26.05.2006 r. (Repertorium A nr 3140/2006). Spółka jako spółka akcyjna (PROCAD SA) powstała w wyniku przekształcenia PROCAD Sp. z o.o. z dniem 1.06.2006 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.05.2006 r. PROCAD SA została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258329.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 584-10-03-488

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 190330106

#### Kapitały i wspólnicy

Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r. wynosił 14.343 tys. zł.

Kapitał podstawowy wynosił na dzień bilansowy 901.900,00 zł (dziewięćset jeden tysięcy dziewięćset złotych) dzieli się na 9.019.000 akcji o wartości 0,10 zł każda.

Na dzień bilansowy akcjonariuszami Spółki byli:

- |                            |        |
|----------------------------|--------|
| • Jarosław Jarzyński       | 15,68% |
| • Janusz Szczęśniak        | 15,30% |
| • Paweł Władysław Kowalski | 11,01% |
| • Maciej Horeczy           | 5,29%  |

- PROCAD SA 13,09%
- pozostali akcjonariusze 39,63%

#### Zarząd Spółki

- Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu
- Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Horeczy - Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza

Na 31.12.2013 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Andrzej Przewoźnik,
- Mariusz Jagodziński,
- Andrzej Chmielecki,
- Hubert Kowalski,
- Bożena Szczęśniak.

#### Główny Księgowy

Funkcję głównego księgowego pełni Pani Wioletta Piasecka.

#### Zatrudnienie

W roku 2013 roku średnie zatrudnienie wynosiło 65 osób.

### **Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego**

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Joannę Deja nr ew. 11456 występującą w imieniu DORADCA Auditors Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.06.2013 r. Postanowiono, że zysk netto w wysokości 627 tys. zł zostanie przeznaczony na:

- Wypłatę dywidendy w kwocie 7 groszy na akcję (akcje własne nie biorą udziału w podziale dywidendy),
- Kapitał zapasowy – w kwocie odpowiadającej różnicy kwoty zysku netto i łącznej kwocie zysku netto przeznaczonego do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28.06.2013 r. oraz w Urzędzie Skarbowym.

### **Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta**

Badanie zostało przeprowadzone przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Joanna Deja nr 11456.

Badanie zasadnicze przeprowadzono z przerwami w okresie od 03.02.2014 r. do 17.03.2014 r.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej o wyborze biegłego rewidenta z 14 czerwca 2013 r. oraz umowy z dnia 25.07.2013 r.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### **Dostępność danych i oświadczenie Zarządu**

Nie wystąpiło ograniczenie badania. Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W trakcie badania nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### Ciągłość bilansowa

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za 2013 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Metody wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

### Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

#### Polityka rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości, w której określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Stosowane zasady rachunkowości są zgodne z prawem.

#### Księgi rachunkowe i udokumentowanie operacji gospodarczych

Ewidencja księgową była prowadzona przy wykorzystaniu udokumentowanego systemu informatycznego. Komputerowy system przetwarzania danych spełnia wymagania ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe spełniały wymóg rzetelności, sprawdzalności i bezbłędności oraz zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.

Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające i przejrzyste. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

#### Inwentaryzacja

W Spółce objęto inwentaryzacją na dzień 31.12.2013 r. lub w ostatnim kwartale roku wszystkie składniki aktywów i pasywów, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja inwentaryzacji jest pełna i obejmuje:

- zarządzenia Prezesa o przeprowadzeniu inwentaryzacji,
- harmonogram spisu z natury,
- arkusze spisów z natury poszczególnych składników majątkowych.

Arkusze spisu z natury spełniały wymagania formalne. Dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym i formalnym. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.



### Kontrola wewnętrzna

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym. Na zaufanie do kontroli wewnętrznej w Spółce mają wpływ następujące czynniki:

- prawidłowo przeprowadzona pod względem merytorycznym i formalnym inwentaryzacja,
- dokonywanie transakcji zgodnie z dyspozycją Zarządu lub osób upoważnionych,
- poprawnie i rzetelnie prowadzone księgi rachunkowe,
- przestrzeganie obowiązujących w Spółce zasad wystawiania, obiegu i kontroli dokumentów zapewniające kompletność ujęcia przychodów i kosztów.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

### **Majątek trwały**

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2013 r. wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Kwota w tys. zł	Struktura %
Grunty	1.586	17,18%
Budynki, lokale i budowle	74	0,80%
Maszyny i urządzenia	284	3,08%
Środki transportu	881	9,55%
Pozostałe środki trwałe	10	0,11%
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>2.834</b>	<b>30,72%</b>
Wartości niematerialne	26	0,28%
Należności długoterminowe	51	0,55%
Aktywa finansowe długoterminowe	6.258	67,82%
Rozliczenia międzyokresowe długoterm.	59	0,63%
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>9.228</b>	<b>100,00%</b>

Wartości niematerialne

Na wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2013 r. składają się przede wszystkim licencje na programy komputerowe.

Rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu roku miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych w tys. zł:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Stan na 01.01.2013	4.008,00	1.679,00	2.329,00
Zwiększenia	811,00	277,00	534,00
Zmniejszenia	591,00	562,00	29,00
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>4.228,00</b>	<b>1.394,00</b>	<b>2.834,00</b>

Należności długoterminowe

Na należności długoterminowe składają się wpłacone kaucje z tytułu najmu lokali przypadające do rozliczenia po 31.12.2014 r.

Aktywa finansowe długoterminowe

Na pozycję długoterminowych inwestycji składają się:

- udziały w spółce zależnej DES ART Sp. z o.o. o wartości 3.781 tys. zł,
- udziały w spółce zależnej AutoR KSI Sp. z o.o. o wartości 1.348 tys. zł,
- nabyte obligacje o wartości 1.129 tys. zł.

Udziały w jednostkach zależnych są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cała wartość posiadanych udziałów w spółce PROJEKT-BIZ Sp. z o.o. została objęta odpisem aktualizującym. Odpis ten w 2013 r. nie ulegał zmianie i na koniec 2013 r. wynosił 315 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa udziałów w DES ART Sp. z o.o. oraz AutoR KSI Sp. z o.o. została potwierdzona w oparciu o testy na utratę wartości. Wartości odzyskiwalne Spółek zostały oszacowane na podstawie prognoz przepływów pieniężnych opartych na zatwierdzonym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą planie finansowym.

Nabyte obligacje o wartości 1.129 tys. zł dotyczą zakupionych Obligacji PRESTO S.A., WZRT Energia SA oraz obligacji POLBRAND SA. Powyższe instrumenty zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Ich wyceny

dokonano na podstawie wartości godziwej, wynikającej z notowań powyższych obligacji na aktywnym rynku obligacji CATALYST.

#### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się w całości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 59 tys. zł.

#### **Aktywa obrotowe**

Na aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2013 r. składają się:

Rodzaj aktywów obrotowych	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zapasy	276	2,59%
Należności krótkoterminowe	6.082	57,13%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	312	2,93%
Inwestycje krótkoterminowe	3.976	37,35%
<b>Razem</b>	<b>10.646</b>	<b>100,00%</b>

#### Zapasy

W dniu 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała zapasy o wartości 276 tys. zł, na które składały się:

- towary o wartości 269 tys. zł,
- materiały o wartości 7 tys. zł.

Należności krótkoterminowe

Tytuł	Kwota w tys. zł	Struktura %
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	887	14,58%
Inne należności od jednostek powiązanych	400	6,58%
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	4.786	78,69%
Inne należności	9	0,15%
<b>Razem</b>	<b>6.082</b>	<b>100,00%</b>

Spółka uzyskała potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług. Zdecydowaną większość należności stanowią należności bieżące. Na należności dochodzone na drodze sądowej, przeterminowane lub o wysokim ryzyku nieściągalności dokonano odpisów aktualizujących ogółem w kwocie 170 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią koszty przypadające do rozliczenia w następnym okresie sprawozdawczym oraz wartość subskrypcji.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa krótkoterminowe finansowe stanowią głównie pożyczki udzielone jednostkom powiązanim w kwocie 836 tys. zł.

Aktywa krótkoterminowe finansowe stanowią również jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym KBC Gamma SFIO w kwocie 526 tys. zł, które zostały wycenione w wartości godziwej, zaś skutki przeszacowania zostały odniesione na wynik roku sprawozdawczego.

W pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych wykazano również obligacje zakwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 412 tys. zł. Ich wyceny dokonano na podstawie wartości godziwej, wynikającej z notowań powyższych obligacji na aktywnym rynku obligacji CATALYST.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w wysokości 2.201 tys. zł stanowią środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz w kasie.

## Kapitały

Kapitał własny na koniec 2013 roku wynosił 14.343 tys. zł i uległ zwiększeniu w badanym okresie o kwotę 100 tys. zł

Wysokość kapitału podstawowego w badanym okresie nie uległa zmianie i na 31.12.2013 r. wynosiła 902 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstała w związku z emisją akcji w 2007 roku.

Procad SA na dzień 31.12.2013 r. posiada 1.181.024 akcje własne o łącznej wartości 2.832 tys. zł. Skup akcji własnych Spółka prowadziła w okresie od 2 lutego 2009 r. do 31.12.2010 r. wykonując dyspozycje Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Procad SA w sprawie skupu akcji własnych Spółki (uchwała z dnia 15.12.2008 r. oraz uchwała z dnia 13.05.2010 r.).

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki.

## Zobowiązania długoterminowe

Rodzaj zobowiązań długoterminowych	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	461	94,66%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22	4,52%
Dotacje rządowe	4	0,82%
<b>Razem</b>	<b>487</b>	<b>100,00%</b>

### Rezerwy na zobowiązania

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania na 31.12.2013 r. dotyczą rezerw na świadczenia pracownicze wypłacanych na podstawie Kodeksu pracy, utworzonych na zasadach aktuarialnych (22 tys. zł).

### Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego obejmują kwotę 461 tys. zł i dotyczą zobowiązania związanego z umową leasingu z terminem płatności powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.134	81,96%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	171	3,39%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	65	1,29%
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	506	10,03%
Inne zobowiązania	168	3,33%
<b>Razem</b>	<b>5.044</b>	<b>100,00%</b>

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu dostaw i usług są w większości zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 171 tys. zł płatne są w terminie do 12 miesięcy i dotyczą umów leasingowych samochodów.

Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne wynikają z bieżących rozliczeń.

Inne zobowiązania dotyczą w głównej mierze wynagrodzeń należnych za 2013 r. wypłaconych w styczniu 2014 roku.

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

**Przychody**

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

<i>Rodzaj przychodów</i>	<i>tys. zł</i>
Sprzedaż produktów i usług	13.619
Sprzedaż towarów i materiałów	21.009
<i>Razem przychody ze sprzedaży</i>	<i>34.628</i>
Pozostałe przychody operacyjne	235
Przychody finansowe	386
<b>Razem</b>	<b>35.249</b>

Sprzedaż krajowa stanowi 96 % wartości sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 100 tys. zł dotyczą zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Pozostała kwota dotyczy głównie korekty odpisów aktualizujących wartość należności i postępowań sądowych.

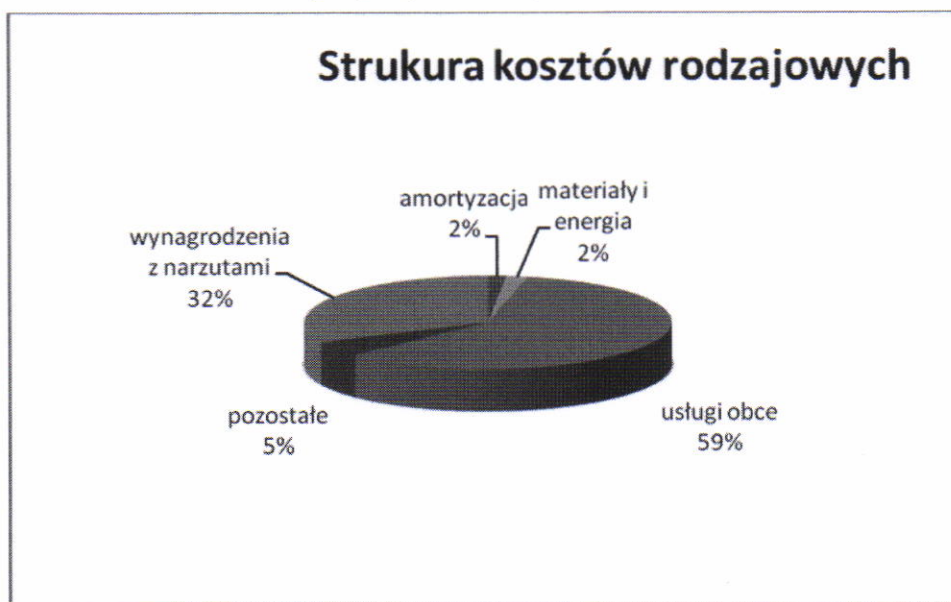
Na przychody finansowe składają się głównie przychody ze sprzedaży inwestycji finansowych (70 tys. zł) oraz przychody odsetkowe (288 tys. zł).

## Koszty

Suma kosztów przedstawia się następująco:

<b>Rodzaj kosztów</b>	<b>tys. zł</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10.907
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.324
<b><i>Koszt sprzedanych produktów, towarów i usług</i></b>	<b>27.231</b>
Koszty sprzedaży	4.033
Koszty ogólnego zarządu	2.882
<b><i>Razem koszty podstawowej działalności operacyjnej</i></b>	<b>34.146</b>
Pozostałe koszty operacyjne	207
Koszty finansowe	87
<b>Ogółem koszty</b>	<b>34.440</b>

Struktura kosztów rodzajowych poniesionych w 2013 roku przedstawia się następująco:



W pozostałych kosztach operacyjnych największy udział mają odpisy aktualizujące wartość należności (64 tys. zł) oraz zapasów (80 tys. zł).

Koszty finansowe dotyczą głównie różnic kursowych oraz odwrócenia wyceny sprzedanych aktywów finansowych.

## Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota w tys zł
Zysk brutto ze sprzedaży	7.397
Zysk z działalności operacyjnej	510
Zysk brutto	809
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>640</b>
Inne całkowite dochody za okres (netto)	9
<b>Całkowity dochód netto za okres</b>	<b>649</b>

## Podatek dochodowy

W 2013 roku Spółka uzyskała dochód podatkowy w kwocie 925 tys. zł. Podatek wyniósł 169 tys. zł.

## Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo. Ujawnienia obejmują niezbędne informacje dotyczące sprawozdania finansowego.

Przedstawione do badania sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazują powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, a przedstawione w nim dane są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.



### III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie trzy lata obrotowe. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości charakteryzujące działalność Spółki w latach 2011 – 2013 (w tys. zł).

Kategoria	2011	2012	2013	Zmiana 2012-2011	Zmiana 2013-2012
Suma aktywów	16.345	18.102	19.873	1.757	1.771
Aktywa trwałe	8.388	7.984	9.227	-404	1.243
Aktywa obrotowe	7.957	10.118	10.646	2.161	528
Należności z tytułu dostaw i usług	3.395	4.468	5.673	1.073	1.205
Kapitał własny	13.619	14.243	14.343	624	100
Zobowiązania długoterminowe	44	114	487	70	373
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2.200	3.149	4.133	949	984
Przychody ze sprzedaży	30.781	32.139	34.628	1.358	2.489
Koszt sprzedanych towarów, produktów i usług	24.215	25.318	27.231	1.103	1.913
Wynik brutto ze sprzedaży	6.566	6.821	7.397	255	576
Wynik brutto	300	823	809	523	-14
Wynik netto	245	627	640	382	13

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2011 - 2013.

<b>Wskaźnik</b>	<b>Sposób wyliczenia</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	0,80%	1,95%	1,85%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-0,20%	1,65%	1,39%
Rentowność netto majątku	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	1,50%	3,46%	3,22%
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,97	2,71	2,11
Wysoka płynność	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,76	2,56	2,06
Płynność gotówkowa	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,46	0,40	0,44
Obrotowość należności handlowych w dniach	$\frac{\text{Średni stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	50	45	53
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$\frac{\text{Średni stan zobowiązań} * 365}{\text{Koszt sprzedanych prod. tow.}}$	51	39	49
Obrotowość zapasów w dniach	$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365}{\text{Koszt sprzedanych produktów i towarów}}$	8	8	6
Struktura aktywów	$\frac{\text{Aktywa trwałe} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$	105%	79%	87%
Struktury finansowania majątku	$\frac{\text{Kapitały własne} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	83%	79%	72%
Pokrycie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{Kapitały obce} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	17%	21%	28%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{(\text{Kapitały własne} + \text{Zob. długot.}) * 100}{\text{Aktywa trwałe}}$	162%	178%	155%
Zysk na 1 akcję (EPS)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość wyemitowanych akcji}}$	0,03	0,07	0,07

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w 2013 roku kształtowały się na poziomie wyników z 2012 roku. W 2013 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 640 tys. zł, co jest nieznacznie wyższym wynikiem w stosunku do zysku osiągniętego w 2012 roku. W ostatnim badanym okresie Spółka odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 510 tys. zł. Na osiągnięcie zysku netto istotny wpływ miał również dodatni wynik na działalności finansowej.

W 2013 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 4% w porównaniu z 2012 rokiem.

Podobnie do wyników finansowych kształtowały się wskaźniki rentowności. Pokazują one ile zysku (straty) przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki. W 2013 roku wskaźniki rentowności uległy nieznacznemu obniżeniu w porównaniu do poprzedniego okresu. Rentowność majątku na koniec badanego okresu wyniosła 3,22 % w stosunku do 3,46 % z roku poprzedniego.

Poziom wskaźników płynności bieżącej i szybkiej w 2013 roku obniżył się w stosunku do 2012 roku. Mimo obniżki wskaźniki te osiągają wartości powyżej zalecanych. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2. Poziom wskaźnika płynności gotówkowej na koniec 2013 roku wskazuje, że Spółka mogła z posiadanych środków pieniężnych spłacić 44% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

W 2013 roku nie zmieniła się wartość wskaźnika obrotowości zapasów. W ostatnim analizowanym okresie zwiększeniu uległy wskaźniki obrotowości należności i zobowiązań handlowych. W badanym okresie nastąpiło wydłużenie okresu regulowania należności o 8 dni.

Wskaźnik struktury aktywów wzrósł w porównaniu do 2012 roku i na koniec 2013 roku wyniósł 87 %.

Istotnym zmianom nie uległ poziom wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami. Przeważającym źródłem finansowania majątku na koniec 2013 roku są kapitały własne, które stanowią 72 % sumy aktywów. Wysoki poziom wskaźnika struktury finansowania w powiązaniu z wysokimi wskaźnikami płynności zapewniają Spółce bezpieczeństwo finansowe.

W całym analizowanym okresie spełniona jest reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe, o czym informuje wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Wskaźnik EPS informuje, iż na jedną akcję Spółki przypada 7 groszy zysku netto wypracowanego w 2013 roku.

Analiza wskaźnikowa potwierdza rentowność działalności Spółki. Wskaźniki płynności osiągają bardzo wysoki poziom, a decydującym źródłem finansowania są kapitały własne. Uwzględniając wyniki badania sprawozdania finansowego i dokonanej analizy wskaźnikowej stwierdzić należy, iż aktualna sytuacja jednostki nie stwarza zagrożeń dla kontynuacji działalności.

  
Joanna Deja

Kluczowy biegły rewident 11456

PREZES ZARZĄDU

  
Jan Karoń

Gdańsk, 17.03.2014 r.

**DORADCA Auditors Sp. z o.o.**

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39